

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023

(Por el período especial iniciado el 7 de julio y finalizado el 30 de septiembre de 2023)



1. Breve comentario sobre las actividades de la Sociedad

Durante el presente período especial iniciado el 7 de julio y finalizado el 30 de septiembre de 2023, Morixe ha logrado, en un contexto macroeconómico que se mantiene complejo e incierto, mantener en términos reales los márgenes de cada una de las unidades de negocio en las que se desempeña, sustentando su estrategia en una continua optimización del mix de ventas, en el cual ponderan cada vez más productos de mayor valor agregado, gracias a las inversiones de capital realizadas durante los últimos ejercicios a pesar del contexto adverso. En este período, Morixe ha procesado materias primas por más de 51.200 tn.

Las ventas acumuladas locales y de exportación correspondientes a líneas de productos no farináceos ascendieron a 9.116 Tns, lo que demuestra el continuo foco puesto sobre el lanzamiento de nuevas categorías con una mayor rentabilidad y un mayor valor agregado. Adicionalmente, las ventas de harinas y subproductos en el mercado local ascendieron a 36.757 Tns. Por su parte, las ventas de harinas y subproductos en el mercado exterior fueron de 3.912 Tns, mostrando un continuo crecimiento en el canal exportación para este tipo de producto.

En el presente período, las ventas consolidadas de Morixe Hnos. S.A.C.I. reexpresadas a moneda de cierre han alcanzado un valor de aproximadamente \$ 8.843 millones.

Con fecha 7 de julio de 2023, Sociedad Comercial del Plata S.A. (SCP), adquirió el paquete accionario de control que el Sr. Ignacio Noel poseía en la Sociedad (77,80% del paquete accionario de Morixe). En consecuencia, los presentes estados financieros intermedios condensados especiales por el período especial iniciado el 7 de julio de 2023 y finalizado el 30 de septiembre de 2023 han sido preparados con el objeto de que la sociedad controlante de Morixe, SCP, pueda dar cumplimiento a las disposiciones de las Resoluciones Generales de la Comisión Nacional de Valores (CNV). Por este motivo, la Sociedad no ha considerado necesaria la presentación de información comparativa requerida por la NIC N° 34 aplicada para la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados especiales.

No existen situaciones relevantes posteriores al cierre del período cuyos efectos, de corresponder, no hayan sido considerados en los estados financieros especiales adjuntos y/o su información complementaria.

En relación con la información requerida por el Artículo 3 en su inciso 7, Título IV Capítulo 3 de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (T.O. 2013), se informa que la misma se encuentra incluida en los estados financieros especiales y en las notas a los estados financieros especiales, con excepción del punto d) del referido inciso, el cual no es aplicable al cierre del período especial finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Valor económico agregado y distribuido:

	<u>30/09/2023</u>
Personal	<u>489.407.323</u>
Sueldos	410.714.300
Contribuciones Patronales	78.693.023
Impuestos, tasas y contribuciones	<u>172.194.198</u>
Nacionales	21.849.637
Provinciales	150.344.561
Remuneración Capital de Terceros	<u>1.283.110.334</u>
Pago de intereses nominales	1.261.230.728
Alquileres y arrendamientos	21.879.606

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023

(Por el período especial iniciado el 7 de julio y finalizado el 30 de septiembre de 2023)



2. Reseña sobre las actividades desarrolladas por la sociedad controlada

BRASPAL S.A.

BRASPAL S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Oriental del Uruguay (R.O.U.), inscripta en el Registro de Personas Jurídicas el 15 de julio de 2020, con el objeto de realizar la actividad de comercialización de productos alimenticios en el exterior de la República Oriental del Uruguay, así como también la prestación de servicios remunerados en el exterior y en el territorio nacional.

La Sociedad ha sido constituida con la finalidad de continuar con la expansión del mercado de exportación, y hacer foco en la estrategia de desarrollo de la marca Morixe a lo largo de los países de la región.

En el período especial iniciado el 7 de julio de 2023 y finalizado el 30 de septiembre de 2023, BRASPAL ha alcanzado un resultado neto ganancia de \$ 140,3 millones, con ingresos por actividades ordinarias de aproximadamente \$ 458 millones. El resultado integral total asciende a una ganancia de aproximadamente \$ 153 millones, ya que se incluyen allí las diferencias de cambio que surgen de la conversión a pesos de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera de la sociedad del exterior. Los resultados por conversión de la moneda funcional de BRASPAL (dólares estadounidenses) a la moneda de presentación de la Sociedad (pesos) son imputados a la reserva por conversión en el Patrimonio Neto.

3. Estructura Patrimonial Consolidada

	<u>30/09/2023</u>
Activo Corriente	13.104.046.491
Activo No corriente	12.184.611.022
TOTAL DEL ACTIVO	<u>25.288.657.513</u>
Pasivo Corriente	11.154.607.457
Pasivo No corriente	<u>3.349.046.213</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>14.503.653.670</u>
Patrimonio Neto	<u>10.785.003.843</u>
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>25.288.657.513</u>

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023

(Por el período especial iniciado el 7 de julio y finalizado el 30 de septiembre de 2023)

**4. Estructura de Resultados Consolidados**

	<u>30/09/2023</u> <u>(período especial)</u>
Ingresos de actividades ord.	8.842.864.091
Costo de venta de bienes	(6.379.242.157)
Otros ingresos operativos	8.169.442
Gastos de com. y adm.	(1.312.732.895)
Resultado operativo	1.159.058.481
Resultados financieros	(981.228.188)
Otros resultados del período	(5.844.980)
Resultado neto del período antes de impuesto	171.985.313
Impuesto a las ganancias	(89.684.670)
Resultado del período	82.300.643
Otros resultados integrales:	12.481.321
RESULTADO NETO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	94.781.964

Concepto (*)	<u>30/09/2023</u> <u>(período especial)</u>
Resultado bruto	2.463.621.934
<i>s/ ventas</i>	27,9%
SG&A (*)	(1.312.732.895)
<i>s/ ventas</i>	14,8%
EBITDA (*)	1.253.781.099
<i>s/ ventas</i>	14,2%

(*) Información no auditada.

5. Estructura de Flujo de Efectivo Consolidada

	<u>30/09/2023</u> <u>(período especial)</u>
Fondos de las actividades operativas	3.411.987.399
Fondos de las actividades de inversión	(172.804.534)
Fondos de las actividades financieras	(2.766.992.123)
Fondos generados durante el período	472.190.742

6. Datos estadísticos comparativos (en toneladas)

	<u>30/09/2023</u> <u>(período especial)</u>
Producción (harinas):	43.350
Ventas (harinas):	
Mercado Local	36.757
Mercado Externo	3.912
Ventas (otras categorías):	
Mercado Local	6.348
Mercado Externo	2.768
Ventas totales	49.785

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023

(Por el período especial iniciado el 7 de julio y finalizado el 30 de septiembre de 2023)



7. Índices

	<u>30/09/2023</u>
Liquidez corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,17
Solvencia (Patrimonio neto / Pasivo)	0,74
Inmovilización del capital [Activo No Corriente / (Pasivo + Patrimonio Neto)]	0,48
Índice de rentabilidad (Resultado neto del ejercicio / Patrimonio Neto promedio)	0,01

8. Comentarios sobre el período y perspectivas

En el período especial iniciado el 7 de julio y finalizado el 30 de septiembre de 2023 los Ingresos Netos por Actividades Ordinarias consolidados ascendieron a aproximadamente \$ 8.843 millones. Cabe mencionar que las compensaciones otorgadas por los fideicomisos mencionados en las notas 26 y 27 a los estados financieros intermedios especiales condensados separados son incluidas dentro del costo de ventas de acuerdo a las normas contables vigentes.

El Margen Bruto sobre ventas alcanzó aproximadamente el 27,7% y el Resultado Operativo fue del 13,9% sobre Ventas. Estos resultados continúan mostrando una mejora en la performance del negocio, a pesar de que el mismo continúa viéndose afectado por las distintas variables económicas y de la industria, como ser: i) el fuerte incremento de los costos (materias primas, insumos, materiales productivos y otros gastos) de bienes y servicios a nivel global y local con tasas de inflación que superaron el 34% para el período especial; ii) la devaluación del peso registrada durante el período, con un salto discreto del tipo de cambio ocurrido con fecha 13 de agosto; iii) las altas tasas de inflación, que afectan el poder adquisitivo del salario repercutiendo negativamente en el consumo; y iv) el incremento de las tasas de interés para el acceso a financiamiento.

El período especial finalizado el 30 de septiembre de 2023 arrojó una ganancia total integral de aproximadamente \$ 95 millones. Los resultados operativos ascendieron a aproximadamente \$ 1.166 millones, mientras que los resultados financieros del ejercicio ascendieron a una pérdida de aproximadamente \$988 millones. Éstos últimos, generados principalmente por diferencias de cambio a causa de la devaluación, los intereses financieros y el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, criterio contable que muestra el resultado de exponer a la totalidad de las partidas monetarias del estado de situación financiera a la tasa de inflación, la cual no suele ser representativa de la tasa a la cual varían las principales variables del negocio (precios, salarios, costos de materias primas, etc).

Cabe mencionar que, si bien la Sociedad ha reducido significativamente su exposición a las variaciones en el tipo de cambio, pasando de tener un 60% aproximadamente del total de su deuda bancaria en dólares hacia noviembre de 2019, a tener menos de un 18% de la deuda financiera en esa moneda al 30 de septiembre de 2023, los saldos en moneda extranjera con compañías relacionadas generan pérdidas por diferencias de cambio impactando en el rubro "Costos Financieros", mientras que las diferencias de cambio positivas generadas por la sociedad del exterior son reconocidas como "Otros resultados integrales", en la Reserva por Conversión dentro del patrimonio neto. De esta forma, son los resultados netos integrales totales los que muestran de forma íntegra los impactos económicos generados por la devaluación de la moneda durante el período.

Adicionalmente, es dable destacar que la Sociedad ha logrado establecer una cobertura natural a las fluctuaciones en el tipo de cambio, ya que dicha deuda financiera atada al dólar se encuentra cubierta por activos financieros de similar naturaleza, o bien por inventarios de materias primas cuya cotización se encuentra directamente atada al dólar.

Por todo lo mencionado, más allá de la devaluación del tipo de cambio oficial ocurrida el 13 de agosto de 2023 de aproximadamente un 22%, la Sociedad no tuvo un impacto económico/financiero negativo dado que ya se encontraba preparada para un escenario de salto discreto del tipo de cambio y fuerte suba de tasas. Posteriormente a dicho suceso, y dada la política de dejar fijo el tipo de cambio oficial, se

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023

(Por el período especial iniciado el 7 de julio y finalizado el 30 de septiembre de 2023)



tomaron medidas de administración del capital de trabajo tendientes a lograr la posición más eficiente de relación deuda / capital de trabajo quedando como deuda a tasa variable únicamente la deuda por obligaciones negociables, que representan menos del 20% de la deuda financiera total de la Sociedad. Adicionalmente, se ha continuado con el foco en materia de la administración eficiente del capital de trabajo y reducción de costos, e incremento en el volumen de exportaciones que permitieron parcialmente contrarrestar los efectos distorsivos del escenario macroeconómico.

Como consecuencia del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania iniciado durante el mes de febrero 2022, se ha ocasionado un incremento significativo en el precio de los *commodities* a nivel global, impactando en los costos de las materias primas de los productos que comercializa la compañía. Por dicho motivo, con fecha de implementación efectiva el 7 de marzo de 2022, el Ministerio de Desarrollo Productivo conjuntamente con el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, decretaron la creación de un Fideicomiso del Fondo Anticíclico Alimentario en el que son beneficiarios todos aquellos abastecedores de productos sujetos a compensación (harina de trigo pan tipo 000 con y sin levaduras en presentaciones de 1 y 5 kilogramos, y fideos secos en presentaciones de 500 gramos, 1 kilogramo y 5 kilogramos, ambos con destino al consumidor final en el mercado doméstico) que se encuentren en el programa de "Precios Cuidados" (motivo por el cual la Sociedad forma parte de los beneficiarios) y aquellos que se adhieran voluntariamente al fideicomiso. Dicho fideicomiso tiene por objetivo velar por el interés económico general de la población, mediante un Sistema Interno de Asistencia Financiera que, preservando la libertad de mercado y la libre competencia, garantice un abastecimiento interno a precios justos y razonables para los consumidores, por una cantidad máxima equivalente a 355.000 toneladas de trigo. El contrato del Fideicomiso establece una vigencia hasta el 31 de enero de 2024, con un monto a financiar de hasta USD 25.000.000 por año. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros especiales, el Fideicomiso ha reiniciado sus operaciones por segundo año a partir del 1° de marzo de 2023, siendo el mes de septiembre 2023 el último mes para el cual han alcanzado los fondos correspondientes al año calendario.

Por otro lado, la Sociedad continúa inscripta como beneficiaria del fideicomiso del Fondo Estabilizador del Trigo Argentino, creado por el Poder Ejecutivo Nacional en marzo de 2022 con el objetivo de estabilizar el costo de la tonelada de trigo que compran los molinos argentinos.

8.1 Perspectivas

8.1.1. Venta del paquete accionario de control

Como se menciona en la nota 17 a los estados financieros intermedios condensados consolidados especiales, con fecha 7 de julio de 2023, Sociedad Comercial del Plata S.A. (SCP), adquirió el paquete accionario de control que el Sr. Ignacio Noel poseía en la Sociedad (77,80% del paquete accionario de Morixe) por la suma de USD 18.350.000. En cumplimiento de las normas de mercado de capitales, SCP efectuó con fecha 18 de septiembre de 2023 el lanzamiento de una oferta pública de adquisición (OPA) por el resto de las acciones circulantes, la cual finalizó el 2 de octubre de 2023, sin que se hayan recibido aceptaciones.

La adquisición de la mayoría del paquete accionario de Morixe por parte de Sociedad Comercial de Plata llevada a cabo en julio 2023, permitirá a la Sociedad contar con el apoyo de un importante holding nacional, de cara a los proyectos de inversión contemplados en su plan estratégico de mediano y largo plazo, tendientes a lograr un crecimiento sostenible. Estos proyectos tienen como foco: i) continuar ampliando las categorías de productos comercializados bajo la marca Morixe, siempre con la premisa de incorporar productos con mayor valor agregado y que contribuyan a una continua mejora el precio promedio por tonelada vendida, ii) lograr consolidar la presencia de la marca Morixe a nivel regional, a través de inversiones directas realizadas en los países de la región, o bien con acuerdos con socios estratégicos que puedan impulsar nuestros productos en dichos países.

8.1.2. Otras consideraciones generales

La Sociedad durante los últimos años ha llevado a cabo proyectos de inversión que fueron puestos en marcha durante el año 2022, y que se encuentran operando a plena capacidad desde el primer trimestre del año 2023. Estos proyectos involucraron, entre otros, la construcción e instalación de una moderna

MORIXE HERMANOS S.A.C.I.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2023

(Por el período especial iniciado el 7 de julio y finalizado el 30 de septiembre de 2023)



línea fabril para la elaboración de pan rallado y rebozador, la cual permitió cuadruplicar la capacidad de producción para esa línea de productos, de forma de consolidar a la marca en un mercado en el que ya se posee una presencia significativa desde el 2019 (año en que se lanzó el producto al mercado, elaborado a través de acuerdos con socios estratégicos que ya poseían la capacidad instalada). Por otro lado, también se han realizado inversiones en nuevas líneas fabriles destinadas a la elaboración de premezclas (para bizcochuelos y otros productos) y harinas con levadura (para pizza y otros productos), categorías donde Morixe ha logrado introducir su producto en el mercado durante el 2022, y ya ha logrado consolidar un volumen estable hacia el primer trimestre del 2023, mejorando de esa forma la utilización de las capacidades instaladas. Estos proyectos tienen como objetivo consolidar la estrategia de diversificación de productos agregando cada vez más valor a las materias primas, a la vez que se continuarán con las mejoras y renovaciones en líneas de producción que permitan la transición hacia un proceso productivo cada vez más eficiente.

En cuanto al negocio de harinas a granel y bolsa de 25 kgs, continuamos con nuestra estrategia de mantener y crecer en dicho segmento en la medida que el mercado presente oportunidades, y teniendo en cuenta que los volúmenes de molienda de trigo para este negocio ahora se encuentran también afectados por las nuevas categorías farináceas mencionadas anteriormente.

En cuanto a comercio exterior, continuamos activamente con nuestra inserción en los mercados de la región a través de nuestros representantes exclusivos para Brasil, Paraguay, Uruguay y Bolivia. Adicionalmente, se están evaluando potenciales negocios para productos con socios estratégicos fuera del Mercosur.

En la actualidad Morixe ha logrado tener una distribución de alcance nacional para sus productos, teniendo operaciones con los principales supermercados, mayoristas y distribuidores de todo el territorio argentino, y con una presencia en más de 20.000 puntos de venta a nivel nacional. Adicionalmente, exporta a toda la región del Mercosur a través de distribuidores exclusivos en cada país, alcanzando más de 80.000 puntos de venta adicionales en la región.

La empresa continuará con su estrategia de afianzar en el mercado los lanzamientos del ejercicio. Dichos lanzamientos seguirán siendo sobre la base de la marca Morixe, que ha estado presente en forma ininterrumpida en el mercado argentino y regional desde 1901. Para el año 2024, la empresa continúa evaluando proyectos de inversión y lanzamientos tanto para el mercado externo como para el mercado local.

Consideramos que la mejor manera de ejercer nuestra responsabilidad social empresaria es brindar productos de la mejor calidad a precios accesibles. En tal sentido, seguiremos trabajando para aumentar la producción y las exportaciones, promoviendo la competencia en los mercados en beneficio de quienes nos eligen a diario.

Agradecemos a nuestro personal, clientes y proveedores, entidades bancarias y a las comunidades en donde desarrollamos nuestras actividades por el apoyo brindado para el logro de nuestros objetivos.

Buenos Aires, 10 de noviembre de 2023

PABLO J. LOZADA
Vicepresidente en ejercicio
de la Presidencia